

AR04

file
JAD

SISCOE MINES

LIMITED

37th ANNUAL REPORT

for the year ended December 31st

1965



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Sisc0117_1965

SISCOE MINES LIMITED

DIRECTORS

JOHN G. AHERN, Q.C., Montreal, Quebec
ROBERT E. FASKEN, Toronto, Ontario
A. SCOTT FRASER, Montreal, Quebec
HENRY REIMER, Toronto, Ontario
CHARLES A. ROBINSON, Wilmington, Delaware
GEORGE T. SMITH, Toronto, Ontario

HONORARY DIRECTOR

ARTHUR H. CAMPBELL, Montreal, Quebec

OFFICERS

GEORGE T. SMITH, *President*
CHARLES A. ROBINSON, *Vice-President*
C. M. MASTERMAN, *Secretary-Treasurer*
R. M. P. FISK, *Assistant Treasurer*
E. A. PEARSON, P.ENG., *Mine Manager*

HEAD OFFICE

300 Dominion Square Building, Montreal, Quebec

MINE OFFICE

O'Brien, Ontario

TRANSFER AGENTS

EASTERN & CHARTERED TRUST COMPANY,
Montreal, Quebec and Toronto, Ontario
BANKERS TRUST COMPANY, New York

AUDITORS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co., Montreal, Quebec

CONSULTANT

E. E. CAMPBELL, B.Sc., M.Sc., M.A., P.ENG.,
Mining Engineer and Geologist

GENERAL COUNSEL

JOHN G. AHERN, Q.C., Montreal, Quebec

ANNUAL MEETING

May 6, 1966 11:00 A.M.
Dauphin Salon, First Floor, Windsor Hotel,
Peel Street, Montreal, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

Your Directors are pleased to present the 37th Annual Report on the results of the Company's operations for the year ended December 31, 1965.

THE YEAR IN REVIEW

In spite of reduced silver production, consolidated net income for the year of \$1,025,716, or 20.5 cents per share, was an 18 year record. Silver output at 1,103,785 ounces reflected a decision reported to shareholders earlier in the year to curtail 1965 production by some 300,000 ounces. Oil and gas revenue rose by 11.68% to \$86,062. Working capital, including investments at year end market value, was \$5,693,117, an all time high.

FINANCIAL

Consolidated net income after depreciation, depletion and write-offs of \$70,116 and provision for income taxes was, as previously noted, \$1,025,716, an increase of \$221,627 or 27.6% over the previous year. This, however, includes a gain on the sale of investments of \$567,343. Regular dividends of 7 cents per share, together with extras of 1.5 cents were paid during the year and equalled that paid in 1964.

It will be noted that the Surplus account has been increased by an amount of \$815,000.00. This is brought about by the elimination of the reserve set up in 1959 to cover the possible decline in the market value of our investment in Alminex Limited shares. They are now, and have been for some time, quoted at a figure substantially above the cost to the Company.

INVESTMENTS

The investment portfolio was satisfactorily maintained during the year. At year end, securities held had a market value of \$5,452,527 as compared to \$4,887,982 in the previous year. Market value classification of this portfolio is as follows:

Insurance and Finance	6.60%	Mining	28.79%
Manufacturing	3.98%	Oil and Gas	37.78%
Merchandising	1.61%	Papers	10.89%
Foods	1.49%	Utilities	8.86%

SILVER MINING DIVISION

Production — Silver production of 1,103,785 ounces was 295,737 ounces lower than in 1964. In spite of lower tonnages treated during the year, no significant increase in mine operating costs per ton occurred.

Mine Development — The increased programme of underground exploration and development at the main mine met with some success during the year and this programme is being maintained during

1966. Current ore developments in the Flynn System on the 350 foot level have been most encouraging and some excellent high grade vein structures have been encountered.

New Development Areas — At the old Milleret workings, diamond drilling, while not conclusive, did indicate areas of sufficient interest to warrant additional exploration by means of a 150 foot service raise from the 450 foot level of the main mine workings. This raise is now underway and, on completion, drilling and lateral development will be undertaken from a sub-level to be established at this horizon.

At the old Lower Bonsall workings, located one mile west of the main mine, surface diamond drilling carried out during the year led to the decision to sink a new shaft to develop the indicated ore zones. This shaft sinking programme, which should be completed by mid April, will be followed by drifting and stope development with production contemplated from this mine in the latter half of the year.

MINE EXPLORATION:

Detailed surface mapping and geochemical sampling were conducted over the southern and western claims of the mine property. The results of this work have been to localize several small areas in which more detailed exploration can be concentrated in the 1966 field season. Surface diamond drilling to investigate three of such areas was commenced late in the year.

As an outcome of the exploration success enjoyed at the Lower Bonsall, 31 claims were staked to the west and south of the main mine property. It is planned to explore these claims in 1966.

OUTSIDE EXPLORATION:

Line cutting and a magnetometer survey were conducted on the company's 9 claim group in Flavelle Twp. Geological mapping and geochemical sampling are planned in 1966.

Line cutting and geochemical sampling were conducted on 9 claims in Gillies Limit. The results are promising and more detailed field work on several selected areas is planned in 1966.

An agreement was executed with an operating mine in Cobalt whereby a drilling programme can be undertaken from underground on a claim group in the Cobalt area held jointly with another mining company.

An exploration programme entailing line cutting, a magnetometer survey, geological mapping, and geochemical sampling was conducted on a well located five claim group in the Cobalt area. The programme, including diamond drilling, will extend into the 1966 field season.

The property of Normandy Chibougamau was examined early in the year and a subsequent programme of line cutting geological and geophysical surveying has been conducted. The results of this programme justify a future programme of surface diamond drilling.

THE OUTLOOK FOR SILVER

Much has been written recently with respect to the price outlook for silver following the enactment of the Silver Coinage Act by the United States Congress in 1965. While the result of this Act will be to drastically reduce silver requirements for United States coinage, it has yet to be determined whether the present silver reserves held by the United States Treasury, and the reclamation of silver from pre-1965 coinage, can meet strategic reserve requirements and satisfy industrial consumption, which continues to exceed mine production. It is doubtful whether the authority given to the Secretary of the Treasury in the 1965 Coinage Act, to prohibit the export or melting of coinage, will prevent the operation of Gresham's Law. Accordingly your Directors are of the opinion that no increase in the price of silver will take place until the supply of newly minted coinage is sufficient to meet commercial needs, and thereafter, which could be as early as 1968, the price of silver will substantially increase as a result of the cessation of sales by the U.S. Treasury at the present fixed price of \$1.29 U.S.

OIL & GAS DIVISION

Oil and gas operating revenue for 1965 was \$86,062, up 11.68% from 1964. Your Company continued its participation in a joint venture oil and gas exploration programme in Southwestern Ontario. During the year five producing wells were brought in which materially added to oil and gas revenues. Alminex Limited, in which Siscalta holds 462,387 shares, had another satisfactory year with value of gross production up 16% and net profit up 60% to \$1,385,445. Dividends of 12 cents per share were paid during the year and thus provided our Company with \$55,486 in dividend income.

OF INTEREST TO SHAREHOLDERS

The shares of Siscoe Mines Limited were traded on the Toronto Stock Exchange during the year with a high and low of \$3.50 and \$1.95 respectively, closing the year at \$2.35. Of the Company's 8,676 shareholders, approximately 48% are residents of the United States and hold 58% of the issued shares of the Company. With the payment of the 1965 dividend of \$425,000, dividends paid by your Company since its inception now total \$11,821,418.

In conclusion, your Directors wish to record their appreciation of the continued efforts of the Company's employees.

On behalf of the Board of Directors,

GEORGE T. SMITH, *President.*

Montreal, Canada, March 11, 1966.

Consolidated Six-Year Comparative Statement

	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Operating Income \$	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Net Gain on Sale of Investments	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Write offs—						
Depreciation and Depletion	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Other	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision for Taxes on Income.	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Net Income	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividends per Share . . .	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Net Additions (Retirements) of Plant	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Net Liquid Assets (including investments at market value).	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Shares Outstanding	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Number of Registered Shareholders.	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Siscoe Mines Limited and subsidiary companies as of December 31, 1965 and the consolidated statements of profit and loss and surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies on a consolidated basis at December 31, 1965 and the result of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Chartered Accountants.

Montreal, P.Q., March 25th, 1966.

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1965

WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1964

ASSETS

	1965	1964
Current assets:		
Cash	\$ 162,521	173,946
Accounts receivable	27,888	47,736
Silver concentrates at mine, in transit and at refineries — at market value less estimated refinery and marketing charges	522,414	516,276
Inventories of supplies at lower of cost or market value.	72,926	72,753
Investments at cost (1964 — less reserve of \$815,000), (market value 1965 \$5,452,527; 1964 \$4,887,982)	4,428,143	2,723,262
Prepaid expenses	23,656	16,862
Total current assets	5,237,548	3,550,835
Deferred account receivable.	13,800	13,800
Investment in shares of Siscoe Vermiculite Mines Limited and Vermiculite Insulating Limited — less reserve.	—	30,642
Investment in and advances to other mining companies	126,214	138,526
Pre-production expenditures — Lower Bonsall Mine	59,857	—
Fixed assets:		
Land, buildings, machinery and equipment at cost	1,066,708	1,083,992
Less allowance for depreciation	937,998	926,106
	128,710	157,886
Mining properties and rights	3,818,271	3,818,271
Oil and gas leases, royalties, rights and development and equipment thereon, less amount written off	93,354	92,011
Organization expenses	3,190	3,190
	<u>\$9,480,944</u>	<u>7,805,161</u>

LIABILITIES

	1965	1964
Current liabilities:		
Smelter advances (secured)	\$ 47,350	14,800
Bank advances	310,903	75,000
Accounts payable and accrued charges	125,521	109,639
Income and mining taxes payable	85,041	109,309
Total current liabilities	568,815	308,748
Capital stock:		
Authorized —		
5,000,000 shares of \$1.00 each		
Issued and fully paid —		
5,000,000 shares of \$1.00 each.	5,000,000	5,000,000
Surplus.	3,912,129	2,496,413
	\$9,480,944	7,805,161

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

G. T. SMITH, *Director.*

J. G. AHERN, *Director.*

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Profit and Loss

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1964

	1965	1964
Earnings from operations before taking into account the undernoted items:		
Mining.	\$ 444,829	772,029
Oil and gas	86,062	77,071
	<u>530,891</u>	<u>849,100</u>
Add:		
Investment income.	150,462	140,837
Net gain on sale of investments	567,343	322,635
	<u>717,805</u>	<u>463,472</u>
	1,248,696	1,312,572
Deduct:		
Remuneration of executive officers.	24,635	34,705
Directors' fees.	5,475	6,450
Legal fees.	790	2,785
Interest and bank charges.	1,239	1,523
Provision for depreciation and depletion	70,116	116,805
Dry holes and abandoned oil and gas properties.	—	110,584
	<u>102,255</u>	<u>272,852</u>
	1,146,441	1,039,720
Provision for estimated taxes on income	120,725	235,631
Net income for the year carried to statement of surplus.	<u>\$1,025,716</u>	<u>804,089</u>

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Surplus

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1964

	1965	1964
Amount at beginning of year	\$2,496,413	2,117,324
Net income for the year	1,025,716	804,089
	<u>3,522,129</u>	<u>2,921,413</u>
Dividends paid	425,000	425,000
	<u>3,097,129</u>	<u>2,496,413</u>
Provision for decline in market value of investment in Alminex Limited — no longer required	815,000	—
Amount at end of year	<u>\$3,912,129</u>	<u>2,496,413</u>

SISCOE METALS OF ONTARIO LIMITED

REPORT OF THE MINE MANAGER

The following report details the operations of Siscoe Metals of Ontario Limited at O'Brien-Gowganda, Ontario, for the year ended December 31st, 1965.

PRODUCTION

Silver Concentrates Produced

Table Concentrates, dry tons.	226 at 4,062 ozs. per ton
Flotation Concentrates, dry tons	915 at 155 ozs. per ton
Hand Picked Mine Ore, tons.	18 at 2,457 ozs. per ton
Total fine ounces recovered—1,103,785	

Production over Period 1946-1965

Year	Tons Ore Milled	Gross Production Silver Ounces
1946 - 1960	513,729	12,356,636
1961	67,215	1,421,122
1962	68,665	1,469,370
1963	64,660	1,404,027
1964	64,019	1,399,522
1965	58,049	1,103,785
Total	836,337	19,154,462

EXPLORATION AND DEVELOPMENT

Comparative Summary of Exploration and Development

	1965	1964
Diamond Drilling — Underground Exploration.	24,906 ft.	32,162 ft.
Diamond Drilling — Surface Exploration	11,320 ft.	Nil
Drifting and Cross-Cutting	2,299 ft.	3,206 ft.
Raising	1,528 ft.	1,097 ft.
Shaft Sinking	140 ft.	Nil

Exploration and development was carried out in the following areas:

Main Mine Workings

1. Flynn System — 350' level. A diamond drilling program designed to test an area north-west of the old Flynn System succeeded in locating two silver bearing vein structures. The first one was reached by a cross-cut and subsequent drifting along the vein produced a quantity of good grade mill ore before the year end. Another potential silver bearing vein system indicated by diamond drilling is located 250 feet north of the Flynn System. Plans are to further assess this occurrence by lateral development to commence early in 1966. The Flynn System has always been noted for its numerous, relatively small but extremely rich ore shoots and the area which surrounds it is well worthy of closely detailed exploration.

- 20 Shaft Area — 350' and 650' levels. The downward extensions of the 3,520 East, the 3,520 South and the 3,504 veins were developed by a sub-level established 80 feet below the 350' level. On the 650' level the downward extension of the "25" vein was reached and developed. Subsequent mining operations produced high grade mill ore as well as a large percentage of hand picked crude ore throughout the year.
- Smith System — 1,475' level. The "02" vein heading was extended north and an ore shoot approximately 100 feet in length was developed on the north side of the quartz diabase dyke which cuts the vein. That portion of the "13" vein which lies in the foot-wall of "C" Fault and does not extend to the 1,475 level horizon was developed by raising sub-level drifting.
- Other levels — Newly found ore and extensions of old ore shoots were developed by lateral work and/or raising, on the 525', 585' 650' 730' 1,000' 1,075' 1,150 and 1,250' levels.

Areas not connected with Main Mine Workings.

1. Milleret and No. 7 Shaft Areas.

A drilling program designed to substantiate and correlate the pattern of veins and silver occurrences indicated by earlier drilling in this area, was conducted during the summer months. The results of this program were inconclusive and near the end of the year the decision was made to drive a two compartment service raise from a point on the 450 foot level of the main mine workings directly below the eastern extremity of the Milleret 125 foot level. The raise will be driven to a height of approximately 150 feet above the 450 foot level. A sub-level from which diamond drilling and/or lateral exploration can be directed towards the favourable area, will be established at this elevation. Former operators extracted approximately 750,000 ounces of silver down to shallow depths.

2. Lower Bonsall Area.

Results of a surface diamond drilling program conducted in the spring and summer months indicated enough significant new ore possibilities to justify the decision to sink a three compartment shaft to a depth of 500 feet and conduct an underground exploration and development program to further assess tonnage and grade of ore. A surface plant, headframe, hydro power line and access road were constructed and sinking had progressed to a depth of 106 feet by the year end. Expectations are that development will provide some mill ore from this new source by mid-year 1966. The new shaft is located approximately one mile west of the main No. 6 shaft.

MINING

Sources of ore milled

From	Tons	1965			1964			
		Ozs.	Per Ton	Total Ozs.	Tons	Ozs.	Per Ton	Total Ozs.
Development	3,662	13.1		47,901	3,056	18.6		56,918
Mining.	54,387	18.6		1,011,667	60,963	21.3		1,296,887
Waste Rock (To Back Fill). . .	8,181				10,666			
Broken Ore Reserves.	10,186				14,380			

MILLING

	1965	1964
Ore Treated (Dry Tons)	58,049	64,019
Calculated Heads (Ounces Per Ton)	18.78	21.73
Mill Residues (Ounces Per Ton)	0.58	0.58
Percentage Recovery.	97.18	97.35
Total Ounces Recovered — Mill.	1,059,568	1,353,805
Hand Picked Mine Ore (Ounces)	44,217	45,717
Overall Silver Production (Ounces).	1,103,785	1,399,522

The mill maintained satisfactory performance and in spite of the slightly lower grade milled the percentage of recovery remained about the same. Including hand picked crude ore, overall recovery in high-grade form accounted for 87.2% (87.7% in 1964) of total production distributed as follows:

	1965	1964
1. Hand Picked High Grade	4.0%	3.3%
2. Table Concentrates.	83.2%	84.4%
3. Flotation Concentrates	12.8%	12.3%
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

OPERATING COSTS

	1965		1964	
	Per Ton	Per Oz. Ag.	Per Ton	Per Oz. Ag.
Marketing (including Smelting).	\$ 2.04	\$0.107	\$ 2.33	\$0.107
Exploration and Development	2.09	0.110	2.24	0.102
Mining	6.71	0.353	6.52	0.298
Milling	2.02	0.106	1.86	0.085
Mine Overhead.	1.53	0.080	1.33	0.061
Total Mine Operating Cost	<u>\$14.39</u>	<u>\$0.756</u>	<u>\$14.28</u>	<u>\$0.653</u>

CAPITAL EXPENDITURE

1. Plant and Equipment	
Underground Equipment	\$ 1,450
Camp Area and Office Equipment	976
	<u>\$ 2,426</u>
2. Lower Bonsall Shaft Sinking	
Machinery and Equipment.	\$ 29,249
Surface Diamond Drilling	\$ 27,230
Other Expenses.	32,627
	<u>\$ 89,106</u>

GENERAL REMARKS

All phases of surface and underground were satisfactory throughout the year.

Labour turn-over continued to be high. There were 73 men hired and 70 terminations. The average number on the payroll was 97 compared with 99 last year. A new two-year union agreement, effective June 16th 1965, was concluded with the United Steel Workers of America. The agreement provides for the reduction of the work week from forty-four to forty hours with take home pay maintained plus an increase of five cents per hour in the first year. A further increase of five cents per hour becomes effective June 16th 1966.

The compensable accident frequency rate was greatly reduced over last year and rates second best among the district silver mines.

It is again a pleasure to record my appreciation and thanks to the staff and employees of Siscoe Metals for their co-operation and support. The generous support and counsel of the President, the Board of Directors and the Consultant are also gratefully acknowledged.

Respectfully submitted,

E. A. PEARSON, *Mine Manager.*

O'Brien-Gowganda, Ontario, March 4th, 1966.



Diamond Drilling the pilot test hole for the Lower Bonsall shaft. Early October 1965.

Sondage au diamant du trou-pilote pour le puits du siège d'exploitation Lower Bonsall. Début d'octobre 1965.



Lower Bonsall head frame, hoist and compressor room and building. Early October 1965. Taken from approximately the same point as picture above.

Cadre de superficie du siège d'exploitation Lower Bonsall, chambre de compression et installation de pouvoir électrique. Fin de novembre 1965. est prise d'à peu près le même endroit que la photographie ci-dessus.

Searching for ore by diamond drilling
on the 1,475 foot level.

Recherche de minerai par sondage
au diamant au niveau de 1,475 pieds.



Photos — P. Fisk

Photographies — P. Fisk



water supply. Late November
left.

monte-charge, chambre de
ore 1965. Cette photographie
gauche.



Mill buildings (250 tons per day capacity) at O'Brien, Ontario.

Installations du moulin (capacité de 250 tonnes par jour) à O'Brien, Ontario.



A mucking machine loading
broken ore in the
underground workings
at O'Brien, Ontario.

Machine de dégrossissement
qui reçoit du minerai
brisé sous terre
à O'Brien, Ontario.

Les résultats enregistrés au moulin se sont encore avérés satisfaisants et le pourcentage de récupération est demeuré à peu près stable bien que la teneur du minéral usiné ait été un peu plus basse. La récupération globale sous forme de minéral de haute teneur, y compris le minéral brut trié à la main, représentait 87,2% (87,7% en 1964) de la production totale et elle était distribuée de la façon suivante:

	1965	1964
1. Minéral de haute teneur trié à la main	4.0%	3.3%
2. Concentrés de table	83.2%	84.4%
3. Concentrés de flottage	12.8%	12.3%
	100.0%	100.0%

FRAIS D'EXPLOITATION

	1965	1964
Mise sur le marché (y compris l'affinage)	\$ 2.04	\$ 2.33
Exploration et développement	2.09	2.24
Travaux à la mine	6.71	6.52
Usinage	2.02	1.86
Frais généraux à la mine	1.53	1.33
Frais d'exploitation totaux de la mine	\$14.39	\$14.28
		\$0.653
Par tonne	Par once d'a.	Par tonne

DÉPENSES DE CAPITAL

1. Installation et outillage	\$ 1,450
Outillage souterrain	976
Région du camp et équipement de bureau	\$ 2,426

2. Creusage du puits — Lower Bonsall

Machinerie et outillage	\$ 29,249
Sondage au diamant de surface	\$ 27,230
Autres dépenses	32,627
	\$ 89,106

REMARQUES GÉNÉRALES

Toutes les étapes des travaux de surface et des travaux souterrains se sont avérées satisfaisantes au cours de l'année.

Le taux de roulement de la main-d'oeuvre a encore été assez élevé. Nous avons embauché 73 hommes au cours de l'année et 70 nous ont quitté. Le nombre moyen de travailleurs enregistrés sur la feuille de paye s'élevait à 97 alors qu'il était de 99 l'an dernier. Nous avons conclu une nouvelle convention collective de deux ans avec les Metallurgistes-Unis d'Amérique. Ce contrat est entré en vigueur le 16 juin 1965. Le contrat prévoit une diminution des heures de travail sans perte de salaire: la semaine de travail sera maintenant de quarante heures plutôt que quarante-quatre. Le contrat prévoit aussi une augmentation de salaire de cinq cents par heure en 1965 et une autre augmentation de cinq cents qui entrera en vigueur le 16 juin 1966.

Le taux de fréquence des accidents couverts par la loi des accidents de travail a été sensiblement inférieur au cours de l'année et, dans ce domaine, notre compagnie se classe au deuxième rang parmi les compagnies de mines d'argent de la région.

Il nous fait encore plaisir d'exprimer notre gratitude et nos remerciements aux membres de la gérance et aux employés de Siscoe Metals pour leur coopération et leur encouragement. Nous profitons aussi de l'occasion pour remercier chaleureusement le président, le conseil d'administration ainsi que le consultant pour leur contribution et leurs sages conseils.

Respectueusement soumis,
E. A. PEARSON, gérant de la mine.

O'Brien-Gowanda, Ontario, le 4 mars 1966.

3. Le réseau Smith — Niveau de 1,475 pieds. Nous avons prolongé vers le nord le front d'avancement de la veine "02" et nous avons développé un dépôt de minerai d'une longueur d'environ 100 pieds au nord du dyke de diabase de quartz qui coupe la veine. Nous avons développé cette portion de la veine "13" qui est située au sol de la faille "C" et qui ne s'étend pas jusqu'au niveau de 1,475 pieds en élevant le percement de galeries du niveau intermédiaire.
4. Autres niveaux — Nous avons développé les dépôts de minerai récemment découverts ainsi que les prolongements des anciens dépôts en y effectuant des travaux latéraux et/ou de hissage aux niveaux de 525, 585, 650, 730, 1,000, 1,075, 1,150 et 1,250 pieds.

Secteurs non reliés au siège d'exploitation principal de la mine

1. Secteur Millieret et secteur du puits no 7.

Au cours des mois d'été, nous avons effectué des travaux de sondage dans le but d'établir plus précisément et de vérifier le patron de veines et les dépôts possibles d'argent qu'avaient indiqué les travaux de sondage antérieurs. Les résultats de ces travaux ne se sont pas avérés concluants. Nous avons décidé vers la fin de l'année d'établir un service de hissage à deux compartiments à partir d'un point donné au niveau de 450 pieds du siège d'exploitation principal de la mine, immédiatement en dessous de l'extrémité est du niveau de 125 pieds du secteur Millieret. Ce service de hissage atteindra une hauteur d'environ 150 pieds au-dessus du niveau de 450 pieds. Nous établirons ensuite à cette hauteur un niveau intermédiaire à partir duquel nous effectuerons des travaux de sondage et/ou d'exploration latérale en direction du secteur prometteur. Nos prédécesseurs ont extrait environ 750,000 onces d'argent à des niveaux peu profonds.

2. Secteur Lower Bonsall.

Les résultats des travaux de sondage au diamant de surface effectués pendant le printemps et les mois d'été ont indiqué des possibilités suffisamment attrayantes de gisement de minerai pour que nous décisions d'y creuser un puits à trois compartiments jusqu'à une profondeur de 500 pieds et d'y effectuer des travaux d'exploration souterraine et de développement. Le but de ces travaux est d'évaluer de façon plus précise le volume et la teneur du minerai. A la fin de l'année, nous avons complété la construction de l'installation de surface, du cadre de superficie, des lignes de pouvoir électrique et de la route d'accès. Les travaux de creusage atteignaient alors une profondeur de 106 pieds. Nous prévoyons que ces développements fourniront du minerai à usiner vers le milieu de l'année 1966. Le nouveau puits est situé à environ un mille à l'ouest du puits principal no 6.

TRAVAUX À LA MINE

Sources de minerai usine.

Provenant	1965	1964	Tonnes	Onces par tonne	Total des onces	Tonnes	Onces par tonne	Total des onces
Du développement	3,662	13.1	47,901	3.056	18.6	56,918	21.3	1,296,887
De la mine	54,387	18.6	1,011,667	60,963	10,666			
Des déchets de roche (pour le remplissage)	8,181							
Des réserves de minerai abattu	10,186							
								14,380

USINAGE

Minerai usine (tonnes sèches)	1965	1964
Avancement calculé (onces par tonne)	18.78	21.73
Résidus du moulin (onces par tonne)	0.53	0.58
Pourcentage de récupération	97.18	97.35
Total d'onces récupérées — au moulin	1,059,568	1,353,805
Minerai de la mine trié à la main (onces)	44,217	45,717
Production globale d'argent (onces)	1,103,785	1,399,522

1. Le réseau Flynn — niveau de 350'. Des travaux de sondage au diamant effectués dans le but d'évaluer un secteur situé au nord-ouest de l'ancien réseau Flynn ont permis de localiser deux structures de veines qui contiennent de l'argent. La première a pu être atteinte par un travers-banc, et le percement de galeries subséquent qui a été effectué le long de la veine nous a permis de produire avant la fin de l'année une certaine quantité de minerai de bonne teneur à usiner. Les travaux de sondage au diamant ont aussi permis de localiser un autre réseau de veines susceptibles de contenir de l'argent à 250 pieds au nord du réseau Flynn. Nous projetons des travaux additionnels pour pouvoir mieux apprécier ce réseau : des travaux de développement latéral sont censés commencer assez tôt en 1966. Le réseau Flynn a toujours été caractérisé par ses nombreux, bien que relativement petits, dépôts de minerai extrêmement riches. Des travaux d'exploration assez précis sont donc certainement justifiés dans cette région qui entoure le réseau Flynn.

2. Secteur du puits 20 — Niveaux de 350' et de 650'. Les prolongements en profondeur des veines 3,520 à l'est, 3,520 au sud et 3,504 ont été effectués grâce à un niveau intermédiaire établi à 80 pieds en dessous du niveau de 350 pieds. Au niveau de 650 pieds, il a été possible d'atteindre et de développer le prolongement en pro-

Sommeire comparatif des travaux d'exploration et de développement

Siège d'exploitation principal de la mine		
Les travaux d'exploration et de développement ont été poursuivis dans les secteurs suivants :		
Sondage au diamant — exploration souterraine.	24,906 pieds	1965
Sondage au diamant — exploration de surface	11,320 pieds	1964
Galeries et travers-banc	2,299 pieds	
Hisage	1,528 pieds	
Creusage de puits.	140 pieds	
		NIL
		32,162 pieds
		1,097 pieds
		NIL

TRAVAUX D'EXPLORATION ET DE DEVELOPPEMENT

Année	Tonnes de minerai usinées	Production brute d'onces d'argent
1946 - 1960	513,729	12,356,636
1961	67,215	1,421,122
1962	68,665	1,469,370
1963	64,660	1,404,027
1964	64,019	1,399,522
1965	58,049	1,103,785
Total	836,337	19,154,462

Production au cours de la période 1946-1965

Concentrés de table, tonnes sèches 226 à 4,062 onces par tonne

Concentrés de flottaison, tonnes sèches 915 à 155 onces par tonne

Minerai de la mine trié à la main, tonnes 18 à 2,457 onces par tonne

Total d'onces fines récupérées — 1,103,785

Production de concentrés d'argent :

PRODUCTION

Nous vous présentons ci-après un rapport détaillé sur les activités de Siscoe Metals of Ontario Limited, située à O'Brien-Gowganda en Ontario, au cours de l'année terminée le 31 décembre 1965.

SISCOE MINES LIMITED ET SES FILIALES

Etat consolidé de profits et pertes

ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1965

AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 1964

Revenus d'exploitation avant les item mentionnés plus bas:

Mine.

Pétrole et gaz.

Ajouter:

Revenus de placements.

Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement

Déduire:

Rémunération des membres de l'exécutif

Honoraires des administrateurs

Frais légaux.

Intérêts et frais bancaires

Provisions pour amortissement et épuisement

Champs pétrolières et puits secs abandonnés

Revenu net de l'année reporté au compte de surplus

Provision pour impôts estimés sur le revenu.

1965	\$ 444,829	77,071
	86,062	849,100
	530,891	140,837
	150,462	322,635
	567,343	463,472
	717,805	1,312,572
	1,248,696	34,705
	24,635	6,450
	5,475	2,785
	790	1,523
	1,239	116,805
	70,116	110,584
	—	272,852
	102,255	1,039,720
	1,146,441	235,631
	120,725	804,089
	\$1,025,716	

Revenu net de l'année reporté au compte de surplus

Provision pour impôts estimés sur le revenu.

1965

\$2,496,413	2,117,324
1,025,716	804,089
3,522,129	2,921,413
425,000	425,000
3,097,129	2,496,413
815,000	—
\$3,912,129	2,496,413

Montant au début de l'année

Revenu net de l'année

Dividendes payés

Provision pour baisse du prix du marché des placements dans Alminex Limited — maintenant désuète

Montant à la fin de l'année

PASSIF

1964 1965

Exigibilités:

Avances dues aux affmneries (garanties)	\$ 47,350	14,800
Avances bancaires	310,903	75,000
Comptes à payer et frais cours	125,521	109,639
Impôts sur le revenu et droits miniers à payer	85,041	109,309
Total des exigibilités	568,815	308,748

Capital-actions:

Autorisées —		
5,000,000 d'actions à \$1.00 chacune		
Emises et entièrement payées —		
5,000,000 d'actions à \$1.00 chacune	5,000,000	5,000,000
Surplus	3,912,129	2,496,413

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:
 G. T. SMITH, administrateur.
 J. G. AHERN, administrateur.

\$9,480,944
 7,805,161

SISCOE MINES LIMITED ET SES FILIALES BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 1965

AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 1964

ACTIF

	1965	1964
Disponibilités:		
Encaisse	\$ 162,521	173,946
Comptes à recevoir	27,888	47,736
Concèrtes d'argent à la mine, en transit et aux affineriès — au prix du marché moins les frais estimés d'affinage et de mise sur le marché.	522,414	516,276
Stock de fournitures évalué au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché	72,926	72,753
Placements au prix coûtant (1964—moins une provision de \$815,000), (prix du marché en 1965 \$5,452,527; en 1964 \$4,887,982)	4,428,143	2,723,262
Frais payés d'avance	23,656	16,862
Total des disponibilités.	5,237,548	3,550,835
Compte à recevoir différé	13,800	13,800
Placements dans des actions de Siscoe Vermiculite Mines Limited et Vermiculite Insulating Limited moins provision	—	30,642
Placements et avances dans d'autres compagnies minières.	126,214	138,526
Frais de mise en exploitation—de Lower Bonsall	59,857	—
Immobiliisations:		
Terrains, édifices, machinerie et outillage, au prix coûtant.	1,066,708	1,083,992
Moins: amortissement accumulé.	937,998	926,106
	128,710	157,886
Propriétés minières et droits.	3,818,271	3,818,271
Baux de pétrole et de gaz, redevances, droits, dépenses d'exploration et outillage, au prix coûtant, moins les montants amortis	93,354	92,011
Frais de premier établissement	3,190	3,190
	<u>\$9,480,944</u>	<u>7,805,161</u>

ETAT CONSOLIDE COMPARATIF, SIX DERNIERES ANNEES

	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Revenu d'exploitation . . . \$	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement . . .	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Déductions—						
Amortissement et épuisement	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Autres déductions	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision pour impôts sur le revenu	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Revenu net	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividendes par action	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Additions (dispositions) nettes à l'usine	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Actif disponible net (y compris les placements au prix du marché)	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Actions en circulation	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Nombre d'actionnaires au registre	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Siscoe Mines Limited et ses filiales au 31 décembre 1965 ainsi que les états consolidés de profits et pertes et du surplus pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et du surplus ci-annexés sont rédigés de manière à présenter l'état véritable et exact de la situation financière consolidée des compagnies au 31 décembre 1965 et les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Comptables agréés.

Montréal, P.Q., le 25 mars 1966.

Montréal, Canada, le 11 mars 1966.

GEORGE T. SMITH, *président*.

Au nom du conseil d'administration,

En guise de conclusion, vos administrateurs désirent remercier les employés de la compagnie pour les efforts soutenus qu'ils ont déployés au cours de l'année.

Le prix des actions de Siscoe Mines Limited, transigées sur la Bourse de Toronto, a fluctué au cours de l'année entre \$1.95 et \$3.50 et atteignait, le 31 décembre, \$2.35. Environ 48% des 8,676 actionnaires de la compagnie demeurent aux Etats-Unis et ils détiennent 58% des actions émises. A la suite du paiement des dividendes de 1965 qui totalisent \$425,000, le montant total des dividendes payés par la compagnie depuis ses débuts s'élève à \$11,821,418.

RENSEIGNEMENTS SUR VOS ACTIONS

Les revenus d'exploitation de pétrole et de gaz pour l'année 1965 s'élevaient à \$86,062, soit une hausse de 11.68% par rapport à l'année 1964. Votre compagnie a maintenu son affiliation avec une entreprise d'exploration de gaz et de pétrole située dans le sud-ouest de l'Ontario. Au cours de l'année, cinq nouveaux puits ont commencé à produire et ils ont sensiblement contribué aux revenus provenant du pétrole et du gaz. Les résultats de la compagnie Alminex Limited, dans laquelle la firme Siscalta détient 462,387 actions, se sont encore avérés satisfaisants cette année: la valeur de la production brute a augmenté de 16% et les profits nets ont augmenté de 60% pour atteindre \$1,385,445. Au cours de l'année, la compagnie Alminex a payé un dividende global de 12 cents par action et votre compagnie a donc bénéficié d'un revenu de \$55,486 provenant des dividendes de cette compagnie.

DIVISION DU PÉTROLE ET DU GAZ

A la suite de la promulgation par le Congrès américain en 1965 de la loi connue sous le nom de "Silver Coinage Act", nous avons pu lire beaucoup de commentaires sur les perspectives du prix de l'argent. Cette loi aura évidemment pour effet de réduire sensiblement les besoins d'argent pour la frappe monétaire aux Etats-Unis, mais il s'agit de savoir si les réserves actuelles d'argent détenues par le Trésor américain, après y avoir soustrait cette quantité qui a servi à la frappe monétaire d'avant 1965, peuvent satisfaire les besoins de réserves stratégiques ainsi que les besoins de la consommation industrielle qui surpasse encore la production minière. Il est peu probable que le secrétaire du Trésor puisse, en vertu de cette loi de 1965 qui l'autorise à empêcher l'exportation ou la fonte de la monnaie, contrecarter la loi de Gresham. Vos administrateurs estiment que le prix de l'argent n'augmentera pas tant et aussi longtemps que l'offre de nouvelle monnaie frappée sera suffisante pour satisfaire les besoins commerciaux. Vos administrateurs estiment toutefois que par la suite, et possiblement dans un avenir aussi rapproché qu'au début de l'année 1968, le prix de l'argent augmentera sensiblement lorsque le Trésor américain cessera de vendre l'argent au prix fixe actuel de \$1.29 (E.-U.).

PERSPECTIVES POUR L'ARGENT

Nous avons exploré la propriété de Normandy Chibougamau au cours de l'année et nous avons par la suite effectué des travaux de coupes de ligne ainsi que des relevés géologiques et géophysiques. Les résultats de ces travaux justifient l'exécution projetée de travaux de sondage au diamant de surface.

Nous pourrions ces travaux au cours de l'été 1966 qui comprendront aussi du sondage au diamant.

mètre, des travaux de cartographie géologique, ainsi qu'un échantillonnage géochimique. Nous pour-

Nous avons procédé à des coupes de lignes et nous avons effectué une étude au magnétomètre sur un groupe de 9 claims qui appartiennent à la compagnie dans le comté Flavelle. Nous projetons des travaux de cartographie géologique ainsi qu'un relevé géochimique pour l'année 1966.

Nous avons aussi établi des coupes de ligne et complété un relevé géochimique sur 9 claims dans les limites Gillies. Les résultats se sont avérés prometteurs et nous projetons pour l'année 1966 des travaux additionnels plus précis sur le terrain dans plusieurs secteurs spécifiques.

Nous avons conclu un contrat avec une entreprise minière active, située à Cobalt. En vertu de ce contrat, nous pouvons effectuer à partir du sous-sol des travaux de sondage sur un groupe de claims situés dans la région de Cobalt et que nous possédons conjointement avec une autre entreprise minière.

Nous avons effectué des travaux d'exploration sur un groupe de cinq claims situés de façon stratégique dans la région de Cobalt. Ces travaux comprenaient des coupes de lignes, une étude au magnéto-

EXPLORATION À L'EXTÉRIEUR

Nous avons effectué des travaux de cartographie détaillée de surface ainsi que des relevés géochimiques sur des claims situés au sud et à l'ouest de la propriété minière. Les résultats de ces travaux nous ont permis d'identifier plusieurs petits secteurs qu'il sera possible d'explorer plus en détail au cours de l'été 1966. Vers la fin de l'année, nous avons commencé des travaux de sondage au diamant de surface pour mieux explorer trois de ces petits secteurs.

Les résultats encourageants des travaux d'exploration effectués au siège d'exploitation Lower Bonsall nous ont amené à jalonner 31 claims situés à l'ouest et au sud de la propriété minière principale. Nous projetons d'explorer ces claims pendant l'année 1966.

EXPLORATION MINIERE

Développement de la mine — Les travaux accrus d'exploration souterraine et de développement à la mine centrale ont donné quelques résultats encourageants au cours de l'année et nous avons l'intention de continuer ces travaux pendant l'année 1966. Les travaux actuels de développement du minerai dans le réseau Flynn au niveau de 350 pieds se sont avérés très encourageants et nous y avons découvert d'excellentes structures de veines de minerai de haute teneur.

Nouveaux secteurs de développement — Les travaux de sondage au diamant effectués à l'ancien siège d'exploitation Millieret ne sont pas encore concluants, mais ils ont déjà permis d'identifier des zones suffisamment prometteuses pour justifier d'autres travaux d'exploration. Pour effectuer ces travaux additionnels d'exploration, nous utiliserons un service de montage de 150 pieds à partir du niveau de 450 pieds du siège d'exploitation principal de la mine. La construction de ce service de montage est déjà commencée et lorsqu'elle sera terminée, nous effectuerons des travaux de sondage et de développement latéral à partir d'un niveau intermédiaire qui sera établi à cette hauteur.

Le sondage au diamant de surface qui a été effectué au cours de l'année à l'ancien siège d'exploitation Lower Bonsall situé à un mille à l'ouest de la mine principale, nous a convaincus de la nécessité de creuser un nouveau puits pour y développer les zones de minerai indiquées. Nous croyons pouvoir terminer le creusage de ce puits vers le milieu d'avril et nous procéderons alors au percement des galeries et à la mise sur pied d'un chantier d'abatage. Nous devrions être en mesure de commencer les travaux de production à cette mine pendant la deuxième moitié de l'année.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1965

Vos administrateurs sont heureux de vous présenter dans ce 37ième rapport annuel les résultats des activités de la compagnie pour l'année terminée le 31 décembre 1965.

REVUE DE L'ANNÉE

Bien que la production d'argent ait été moindre cette année, le revenu consolidé net de l'année, qui totalise \$1,025,716, soit 20.5 cents par action, a atteint un sommet qui n'a jamais été égalé au cours des 18 dernières années. La production d'argent s'est élevée à 1,103,785 onces au cours de l'année et ce niveau inférieur de production reflète la décision que nous avons prise de réduire la production en 1965 d'environ 300,000 onces. Nous vous avions d'ailleurs fait part de cette décision plus tôt au cours de l'année. Les revenus provenant du pétrole et du gaz ont augmenté de 1.68% pour atteindre \$86,062. Le fonds de roulement, y compris les placements évalués à la valeur au marché à la fin de l'année, s'élevait à \$5,693,117, soit un nouveau sommet jamais égalé dans le passé.

ASPECT FINANCIER

Comme nous l'avons indiqué précédemment, le revenu consolidé net, après y avoir soustrait les provisions pour amortissement et épuisement qui totalisent \$70,116 ainsi qu'une provision pour impôts sur le revenu, s'élevait à \$1,025,716, soit une augmentation de \$221,627 ou de 27.6% par rapport à l'année précédente. Ce revenu global inclut toutefois un gain de \$567,343 sur la vente de valeurs de placements. Nous avons payé au cours de l'année le dividende régulier de 7 cents par action ainsi qu'un dividende additionnel de 1.5 cent. Le montant total du dividende était équivalent à celui de 1964. Il faut remarquer une augmentation de \$815,000 au compte de surplus. Cette hausse reflète l'élimination de la réserve établie en 1959 et dont le but était de fournir une protection contre la baisse possible du prix du marché du placement de la compagnie dans les actions de Alminex Limited. Le prix du marché de ces actions est actuellement, comme ce fut d'ailleurs le cas depuis un certain temps, sensiblement supérieur au prix coittant payé par la compagnie.

PLACEMENTS

Nous nous sommes encore intéressés de près à la qualité du portefeuille de placements au cours de l'année. Au 31 décembre 1965, la valeur au marché des titres détenus s'élevait à \$5,452,527 alors que le total correspondant de l'an dernier était de \$4,887,982. La répartition du portefeuille basée sur la valeur au marché était alors la suivante:

Assurances et institutions financières.	6.60%	Industrie minière.	28.79%
Industrie manufacturière.	3.98%	Industrie du pétrole et du gaz.	37.78%
Commerce.	1.61%	Industrie papetière.	10.89%
Produits alimentaires.	1.49%	Utilités publiques.	8.86%

DIVISION DE L'EXPLOITATION MINIERE D'ARGENT

Production — La production d'argent s'est élevée à 1,103,785 onces au cours de l'année, soit 295,737 onces de moins qu'en 1964. Bien que le volume usiné ait été inférieur à celui de l'année précédente, les frais d'exploitation minière par tonne n'ont pas augmenté sensiblement.

SISCOE MINES LIMITED

ADMINISTRATEURS JOHN G. AHERN, C.R., Montréal, Québec

ROBERT E. FASKEN, Toronto, Ontario

A. SCOTT FRASER, Montréal, Québec

HENRY REIMER, Toronto, Ontario

CHARLES A. ROBINSON, Wilmington, Delaware

GEORGE T. SMITH, Toronto, Ontario

ADMINISTRATEUR HONORAIRE

ARTHUR H. CAMPBELL, Montréal, Québec

DIRECTEURS

GEORGE T. SMITH, *président*

CHARLES A. ROBINSON, *vice-président*

C. M. MASTERMAN, *secrétaire-trésorier*

R. M. P. FISK, *trésorier adjoint*

E. A. PEARSON, Ing.P., *gérant de la mine*

SIÈGE SOCIAL

300, Edifice Carré Dominion, Montréal, Québec

BUREAU DE LA MINE

O'Brien, Ontario

AGENTS COMPTABLES DES TRANSFERTS

EASTERN & CHARTERED TRUST COMPANY,

Montréal, Québec et Toronto, Ontario

BANKERS TRUST COMPANY, New York

VÉRIFICATEURS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co., Montréal, Québec

CONSEILLER

E. E. CAMPBELL, B.Sc., M.Sc., M.A., Ing.P.

Ingénieur minier et Géologue

PROCURUREUR

JOHN G. AHERN, C.R., Montréal, Québec

ASSEMBLÉE ANNUELLE

le 6 mai 1966

à 11:00 a.m.

au salon Dauphin de l'hôtel Windsor,

premier étage, rue Peel, Montréal, Qué.

37ième RAPPORT ANNUEL
pour l'année terminée le 31 décembre
1965

SISCOE
MINES
LIMITED